

附件 2:

招商信诺灵动 A 投资连结保险投资账户说明书

一、账户名称

本投资账户名称为招商信诺灵动 A 投资连结保险投资账户。

二、账户投资目标及特征

本投资账户投资目标是在控制组合投资风险并保证账户流动性的前提下，力争账户收益率达到并超过业绩比较基准。

三、主要投资工具及投资策略

(一) 投资工具

委托财产投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市交易的股票等权益类资产、债券等固定收益类资产和现金及现金等价物，以及法律法规或中国证监会、中国保监会允许投资的其他金融工具。其中，

权益类资产包括在上海和深圳证券交易所上市交易的股票、新股申购。委托财产不得主动参与权证投资；

固定收益类资产包括银行存款、各类债券（中央银行票据、政策性金融债、政府债券），以及其他中国保监会允许投资的固定收益类产品；

现金及现金等价物包括现金、逆回购、央行票据等。

如法律法规或监管机构允许投资的其它品种，本账户资产管理人在与资产委托人协商一致并履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

(二) 投资策略

基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。

（三）资产配置范围及投资比例限制

现金及现金等价物：0-80%

固定收益资产：0-80%

权益类资产：20-95%

在本投资账户建立初期、10个工作日内赎回比例超过账户价值10%时和投资账户终止清算期内，账户内的投资组合不受上述比例限制，但投资组合比例超出上述正常配置范围的连续最长时间不得超过30个工作日。

（四）业绩比较基准

本投资组合的业绩比较基准为：基准复合指数的税后增长率。

基准复合指数=沪深300指数×60%+中债总财富（总值）指数×40%

基准复合指数的税后增长率 = $\text{MIN} [\text{基准复合指数增长率}, \text{基准复合指数增长率} \times (1-X)]$

其中，X是指资产委托人投资账户的投资交易盈利的增值税费率。具体税率以实际政策要求为准。资产委托人将在税率政策变动后10个工作日内，以书面形式通知资产管理人。

本投资组合的投资目标是达到或超过业绩比较基准。此投资目标仅为资产委托人的收益期望，不构成资产管理人对本协议项下投资收益的承诺或其他法律上的责任。

四、投资账户估值和核算方法

委托资产净值是指委托资产总值减去负债后的价值。委托资产净值的计算保留到小数点后2位，小数点后第3位四舍五入。委托资产份额的计算保留到小数点后6位，小数点后第7位四舍五入。委托资产份额净值的计算保留到小数点后8位，小数点后第9位舍入参照《个人投资连结保险精算规定》

在进行委托财产估值时，应评估委托财产内的所有资产及负债。委托财产有未实现资本利得时，应扣除未实现资本利得的增值税。处于扩张阶段的委托财产，扣除预期税金的折现值；处于收缩阶段的委托财产，扣除不折现的预期税金。在进行委托财产估值时，应当先判断委托财产处于扩张阶段还是收缩阶段。从长期趋势来看，投资单位的申购数量大于投资单位的赎回数量时，委托财产处于扩张阶段；反之，当投资单位的申购数量小于投资单位的赎回数量时，委托财产处于收缩阶段。同时应以合理的人民币货币单位表示投资单位的买入价和卖出价。最小单位应至少保留人民币元小数点后四位。处于扩张阶段的账户，其单位价格应向上舍入；处于收缩阶段的账户，其单位价格应向下舍入。若采用账户资产买入价或者卖出价作为基础评估委托财产价值确有困难的，经中国保监会批准，可以采用其他合理的市场价格作为评估的基础。

公司定期评估投资账户价值，并依据评估结果公告投资账户投资单位价格。若因不能控制的外部的客观因素导致无法按时对投资账户资产进行评估时，推迟投资账户的评估基准日直至上述暂停或延迟评估的情形消失。

五、流动性管理方案

本投资账户 0-80%的资产配置在现金及现金等价物，保障日常流动性需求。一旦投资账户面临巨额赎回，公司将根据账户内资产的变现能力及市场情况及时出售资产以应对客户赎回需求。

六、主要投资风险

本投资账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响，主要包括：

（一）市场风险

证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致委托财产收益水平变化，产生风险。其主要包括：

1、经济周期风险

随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。委托财产投资于债券和股票，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

2、政策风险

因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

3、利率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。委托财产投资于债券和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

4、购买力风险

委托财产的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使委托财产的实际收益下降。

5、上市公司经营风险

上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。如果委托财产所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使委托财产投资收益下降。虽然委托财产可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

6、债券收益率曲线风险

债券收益率曲线风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

7、再投资风险

再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即前面所提到的利率风险）互为消

长。具体为当利率下降时，委托财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较少的收益率。

（二）管理风险

在委托财产管理运作过程中，资产管理人的研究水平、投资管理水平直接影响委托财产收益水平，如果资产管理人对经济形势和证券市场判断不准确、获取的信息不全、投资操作出现失误，都会影响委托财产的收益水平。

（三）流动性风险

委托财产要随时应对资产委托人的提取，如果委托财产不能迅速转变成现金，或者变现时对委托财产净值产生冲击成本，都会影响委托财产运作和收益水平。尤其是在资产委托人大额提取委托财产时，如果委托财产变现能力差，可能会产生委托财产仓位调整的困难，导致流动性风险，从而影响委托财产收益。

（四）信用风险

信用风险是债务人的违约风险，主要体现在信用产品中。在委托财产投资运作中，如果资产管理人的信用研究水平不足，对信用产品的判断不准确，可能使委托财产承受信用风险所带来的损失。

（五）特定的投资方法及委托财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本投资组合为灵活配置型组合，资产管理人可在资产配置层面采取较为灵活的策略。因此，投资经理的判断可能与市场的实际表现有一定偏离，从而带来对投资收益不利影响的风险。

（六）其他风险

1、战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致委托财产的损失；

2、金融市场危机、行业竞争、代理商违约等超出资产管理人和资产托管人自身直接控制能力之外的风险，也可能导致资产委托人利益受损。

七、保单持有人的权利和义务

(一) 保单持有人的主要权利包括：

1. 全部或部分赎回投资的权利；
2. 取得投资收益的权利；
3. 按约定获取账户信息披露的权利；
4. 转换至其它投资账户的权利。

(二) 保单持有人的主要义务包括：

1. 遵守账户投资约定；
2. 承担账户投资亏损或者终止的有限责任；
3. 不从事任何有损投资账户及其他保单持有人利益的活动。

八、投资账户管理费用

公司对本投资账户收取资产管理费，并将在每日评估投资账户价值时从投资账户价值内计提，目前公司对各投资账户收取其金额按以下方法确定：

投资账户资产的评估价值 $\times$ 距上次评估日天数/365 $\times$ 资产管理费率

当前账户每年的资产管理费率为 1.75%，在不违反相关的法律、法规和规章的前提下，公司保留调整投资账户资产管理费率的权利。

九、资产托管情况

本投资账户的资产托管于中国建设银行股份有限公司。公司可以在遵循相关法律的情况下，变更资产托管银行。

十、投资账户资产隔离、公平交易情况和防范利益输送

本投资账户资产与公司自有资产及公司管理的其他账户资产将严格分开进行管理，独立核算。本投资账户资产与公司资产（包括资金和证券），不得相互挪用或借用。

公司将设置公平交易机制，确保本投资账户与公司自有资产及公司管理的其他账户资产同时进行同种证券相同方向的交易时能够公平对待。

招商信诺人寿保险有限公司

2016 年 6 月 1 日



